

RİSK GÖSTERGELERİ

DXY → | 10Y ↓ | VIX ↑ | Altın →

- Dolar Endeksi (DXY): 100,10
- ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi: %4,09
- Korku Endeksi (VIX): 26,42
- Ons Altın: 4.055 dolar

Günün Manşetleri

Güçlü İstihdam Verileri Fed'in Aralık İndirimi Umutlarını Zayıflattı

Fed Yetkilileri: Aralık'ta Faiz İndirimi İçin Zemin Uygun Değil

Asya Piyasalarında Satış Dalgası: Enflasyon Beklentiyi Aştı, BOJ'dan Faiz Sinyali Geldi

Küresel Siyasette G20 Gerilimi: ABD Zirveye Katılmıyor, Çin-Japonya Hattı Yine Sertleşti

İyi Veri, Kötü Fiyatlama

ABD İstihdam Verileri Sonrası Aralık Ayı Fed Faiz İndirimi Beklentileri Zayıfladı

Küresel cephede dün açıklanan ABD istihdam verileri sonrasında Aralık ayında Fed'den faiz indirimi beklentileri **neredeyse tamamen ortadan kalktı**. Risk iştahındaki düşüş, güçlü gelen Nvidia bilançosuna rağmen özellikle teknoloji endekslerinde **kayıpların derinleşmesine** yol açtı. İstihdam piyasalarının sıkı kalması, yeni bir faiz indiriminin hatalı olacağı görüşünü destekledi ve veri bu yönüyle **“iyi veri, kötü fiyatlama”** etkisini beraberinde getirdi.

Eylül Ayı Tarım Dışı İstihdam Verisi Artış Gösterdi

ABD'de yayımlanan gecikmeli **Eylül istihdam raporuna** göre:

- Tarım dışı istihdam, Ağustos ayındaki düşüşün ardından **119 bin kişi arttı**.
- İşsizlik oranı **%4,4'e yükseldi**.
- Açıklanan bir diğer veriye göre işsizlik maaşı başvuruları **geçen hafta geriledi**.

Saatlik Kazançlarda Sınırlı Artış

Eylül ayında saatlik kazançlar, bir önceki aya göre **%0,2 artış** gösterdi.

Önceki Ayların Verilerinde Aşağı Yönlü Revizyon

- Temmuz ayı tarım dışı istihdam artışı **79 binden 72 bine** düşürüldü.
- Daha önce **22 bin artış** gösterdiği belirtilen Ağustos ayında ise istihdamın **4 bin kişi azaldığı** kaydedildi. **Piyasalar İstihdamı Alkışlamadı**

Faiz İndirimi Beklentileri Geri Çekilmeye Devam Ediyor

Beklentilerden güçlü gelen istihdam verileri, merkez bankasının gecelik faiz oranını düşürüp düşürmeyeceğine dair beklentileri zayıflattı. **CME FedWatch Tool’a göre yatırımcılar, gelecek ay çeyrek puanlık bir indirim olasılığını yaklaşık %35 seviyesinde bekliyor.**

Wall Street’te Sert Dalgalanma

Nasdaq Composite endeksi, rağmen dünü **%2,16 düşüşle** tamamladı.

Dow Jones Sanayi Endeksi: %0,84 düştü

S&P 500 %1,56 değer kaybıyla kapattı

Fed Yetkilileri Yeni Bir Faiz İndirimine Oldukça Mesafeli

Goolsbee: Enflasyon Yanlış Yöne Gidebilir

Chicago Fed Başkanı **Austan Goolsbee**, Fed’in Aralık ayı toplantısında yeni bir faiz indirimi yapılmasına yönelik çekincelerini koruduğunu belirtti. Goolsbee, enflasyonun bir nevi durma noktasına geldiğini ve hatta yanlış yöne gittiğine dair işaretler aldığının altını çizdi.

Hammack: Faiz İndirimi Enflasyonu Uzatabilir

Cleveland Fed Başkanı **Beth Hammack**, işgücü piyasasını desteklemek amacıyla faiz oranlarının düşürülmesinin, hedefin üzerindeki enflasyon süresini uzatabileceğini ve dolayısıyla finansal istikrar risklerini artırabileceğini ifade etti.

Cook: Özel Kredi Piyasası Yakından İzlenmeli

Fed Güvernörü **Lisa Cook**, kaldıraçlı şirketlerde artan karmaşıklık ve birbirine bağlı yapı nedeniyle özel kredi piyasasında ortaya çıkabilecek beklenmedik kayıpların ABD finans sistemine nasıl yayılabileceğinin yakından takip edilmesi gerektiğini belirtti.

ASYA PİYASALARINDA SATIŞ BASKISI DERİNLEŞİYOR

Asya piyasaları haftanın son işlem gününde satıcılı bir görünüm sergiliyor. Fed’in Aralık ayında faiz indirimine yönelik beklentilerin zayıflaması ve teknoloji hisselerine gelen satışlar, bölge endekslerindeki kayıpları artırdı.

Bu sabah ayrıca Japonya’dan **Ekim ayı enflasyon verileri** açıklandı. Verilerin beklentilerin üzerinde gelmesi, Japonya Merkez Bankası’ndan (**BOJ**) gelecek olası bir faiz artışı ihtimalini yeniden gündeme taşıdı.

Japonya- Çekirdek TÜFE (Yıllık, Ekim)

- Gerçekleşen: %3,0
- Beklenti: %3,0
- Önceki: %2,9

Koeda’dan Normalleşme Mesajı: “Faiz Artışı Gündemde”

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Yönetim Kurulu Üyesi **Junko Koeda**, yenin yaklaşık **10 ayın en düşük seviyesine** gerilemesinin ardından para politikasının normalleşmesi gerektiğini vurguladı. Koeda, “**Reel faiz oranlarının hâlen oldukça düşük seviyelerde olduğu göz önüne alındığında, bankanın faiz oranlarını normalleştirmeye devam etmesi gerektiğine inanıyorum.**” açıklamasında bulundu. Kaynak: Bloomberg

Çin’de LPR Faizleri Sabit Bırakıldı

Çin’de kredi fiyatlamasında referans kabul edilen **1 ve 5 yıllık LPR** faizlerinde değişikliğe gidilmedi. Ulusal Bankalar Arası Fon Merkezi,

- **1 yıllık LPR’nin %3’te,**
- **5 yıllık LPR’nin %3,5’te**
sabit tutulduğunu duyurdu.

KÜRESEL SİYASET VE MAKRO GELİŞMELER**ABD, Güney Afrika’daki G20 Liderler Zirvesi’ne Katılmayacak**

Beyaz Saray Sözcüsü **Karoline Leavitt**, ABD’nin 22-23 Kasım’da Güney Afrika’nın Johannesburg kentinde yapılacak G20 Liderler Zirvesi’ne **katılmayacağını** açıkladı. ABD Başkanı **Donald Trump**, daha önce zirveye katılmayacağını duyurmuş ve gerekçe olarak bazı bölgelerde yaşanan “*beyazlara yönelik şiddet olaylarını*” göstermişti. Trump ayrıca, “**G20’nin Güney Afrika’da olacak olması tam bir rezalet.**” açıklamasında bulunmuştu.

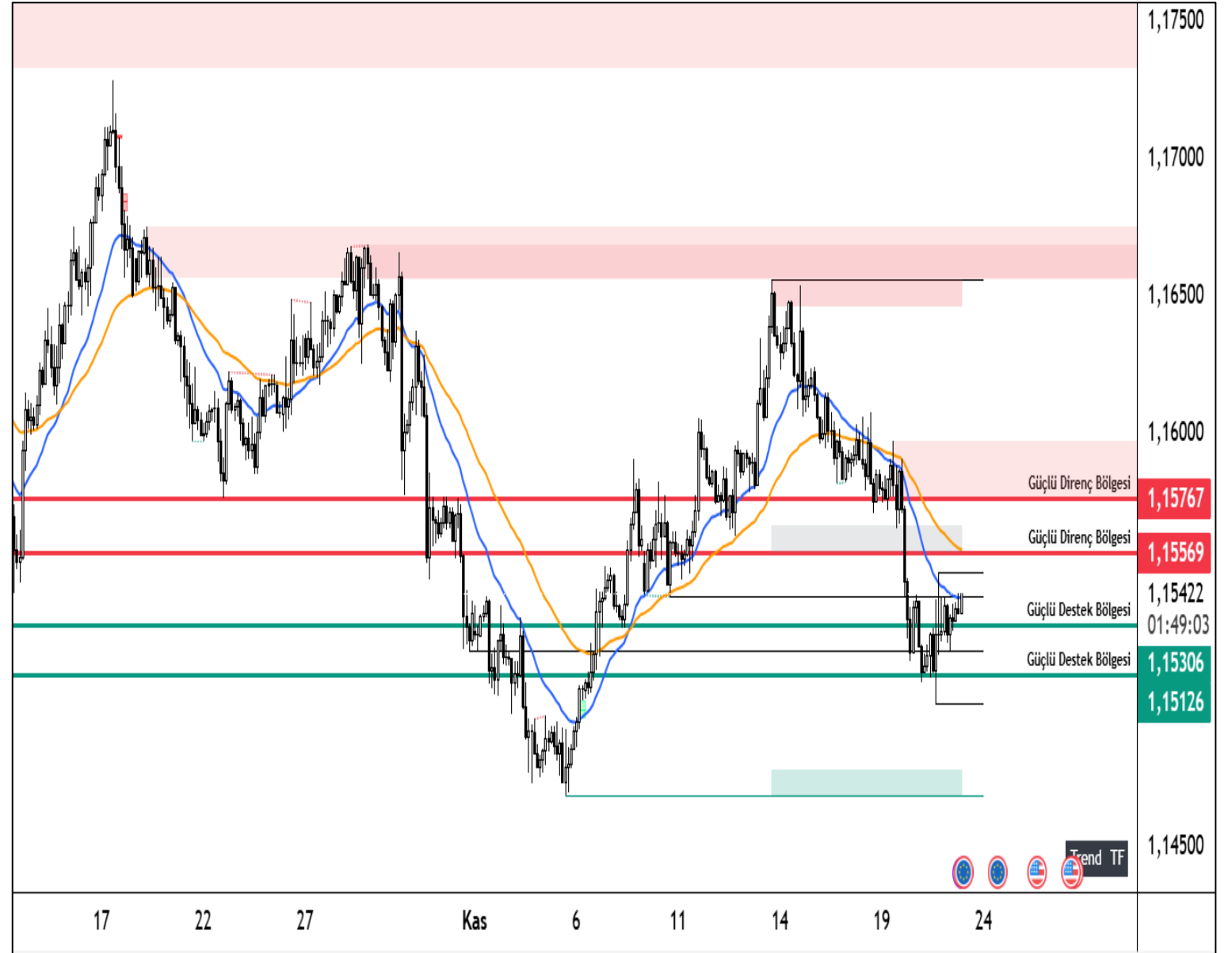
Çin: Japonya ile G20 Zirvesi’nde Görüşme Planı Yok

Çin Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü **Mao Ning**, Pekin’de düzenlenen basın toplantısında Başbakan Li’nin G20 Zirvesi’nde Japonya Başbakanı ile görüşme planı olmadığını belirtti. Mao, “**Japon tarafının doğru bir tavır sergilemesi gerekiyor.**” ifadelerini kullandı. Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Hafta ortasından itibaren dolar endeksinin yeniden **100 seviyesinin üzerine çıkması**, pariteyi **1.16 bölgesine** doğru geri çekti. Gün içerisinde **ABD ve Euro Bölgesi'nden gelecek PMI verileri** ile **ECB Başkanı Lagarde'ın TSİ 11:00'de yapacağı konuşma**, parite üzerinde belirleyici olabilir. DXY güçlü kalmaya devam ettikçe — bir başka ifadeyle Fed'e yönelik faiz indirim beklentileri ortadan kalktığı sürece — **paritenin 1.16 seviyesi üzerinde kalıcı bir fiyatlama oluşturması zorlaşabilir**. EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 1.1556, bunun üzerinde ise 1.1576 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1.1530 ve 1.1512 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.

2. Direnç
1.1576
1. Direnç
1.1556
Önceki Gün Kapanış
1.1510
1. Destek
1.1530
2. Destek
1.1512



XAU/USD

Dün yaşanan veri ve haber akışı sonrası dolar endeksi **100 seviyesi üzerinde kalmaya devam ediyor**. Güçlü doların yarattığı belirsizlik altın fiyatları üzerinde baskı oluştururken, küresel risk iştahındaki **keskin düşüş**, altının güvenli liman niteliğini desteklemeyi sürdürüyor. Fed'den Aralık ayı faiz indirim beklentilerinin zayıflaması ve altın fiyatlarının buna paralel olarak geri çekilmesi görünse de; başta **jeopolitik riskler** olmak üzere altını destekleyen unsurların devam etmesi, ons altında **pozitif tarafa kalmamızı** sağlıyor. Gün içerisinde bir dizi PMI verisi ve **ABD sanayi üretimi** datası açıklanacak. Sanayi üretimi verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi, tıpkı istihdam verilerinde olduğu gibi **iyi veri – kötü fiyatlama** etkisini gündeme getirebilir. Ekonomik aktivitenin büyümeyi desteklemesi, yeni bir faiz indirimine yönelik gereksinimi ortadan kaldırabilir.

2. Direnç

4096

1. Direnç

4079

Önceki Gün Kapanış

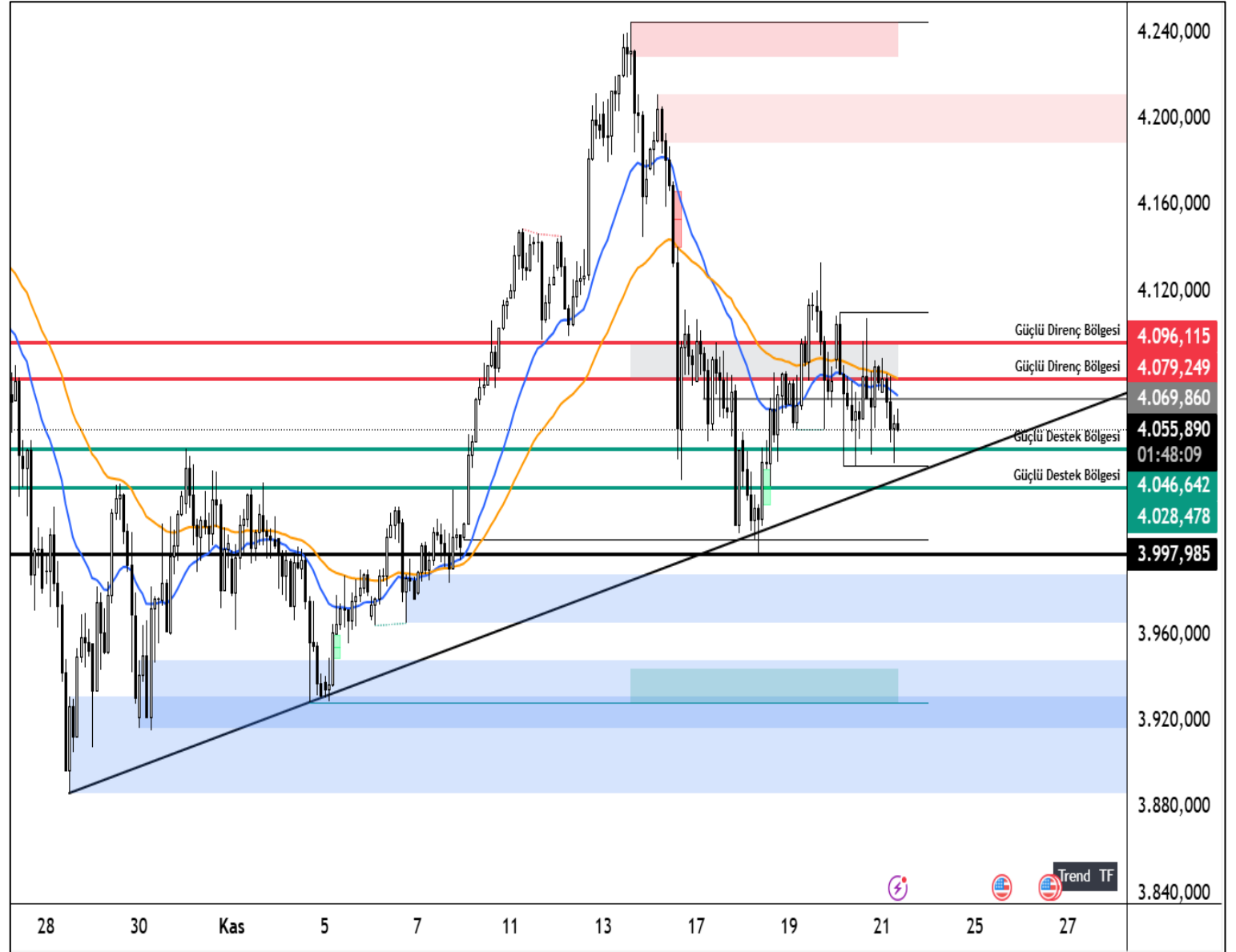
4076

1. Destek

4046

2. Destek

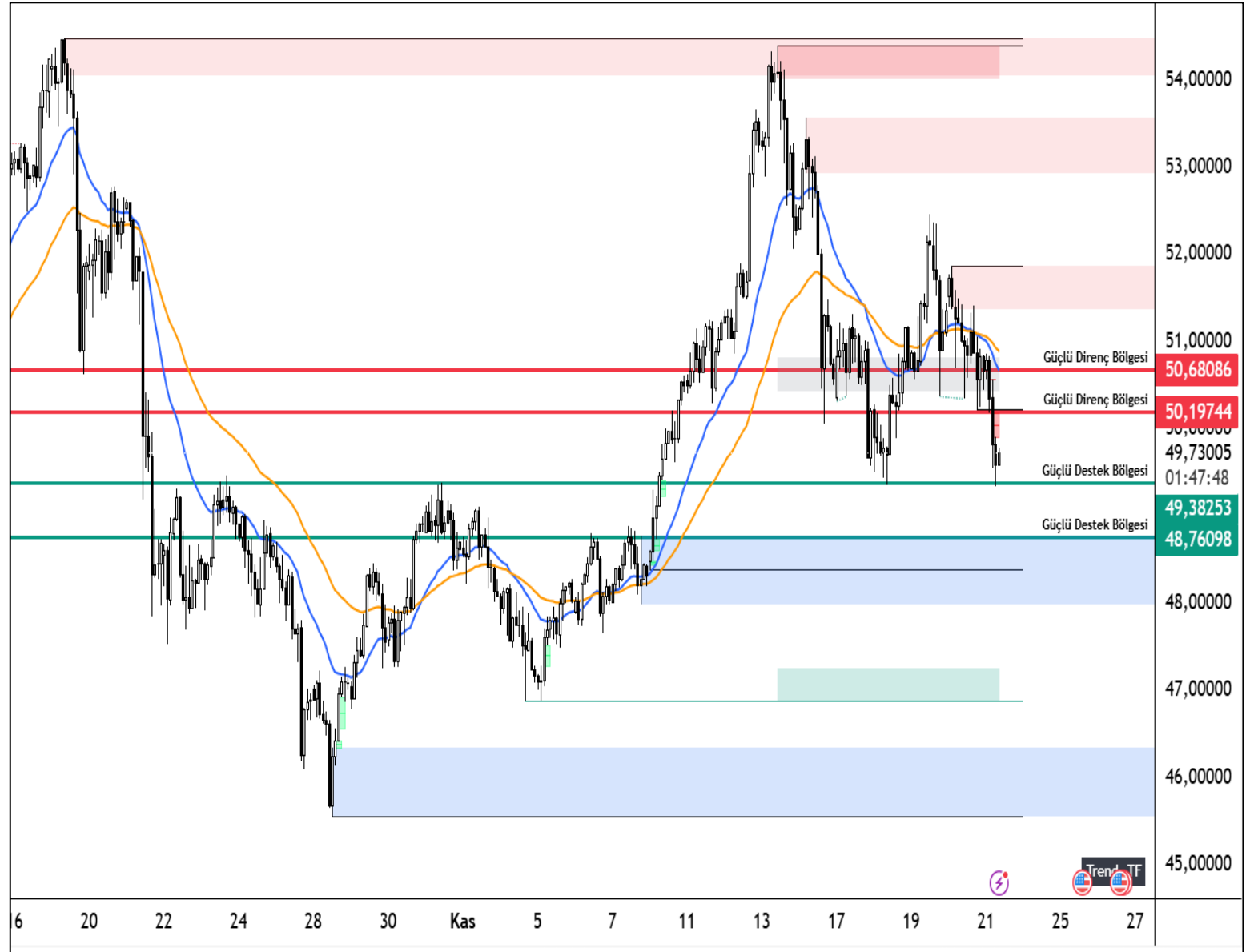
4028



XAG/USD

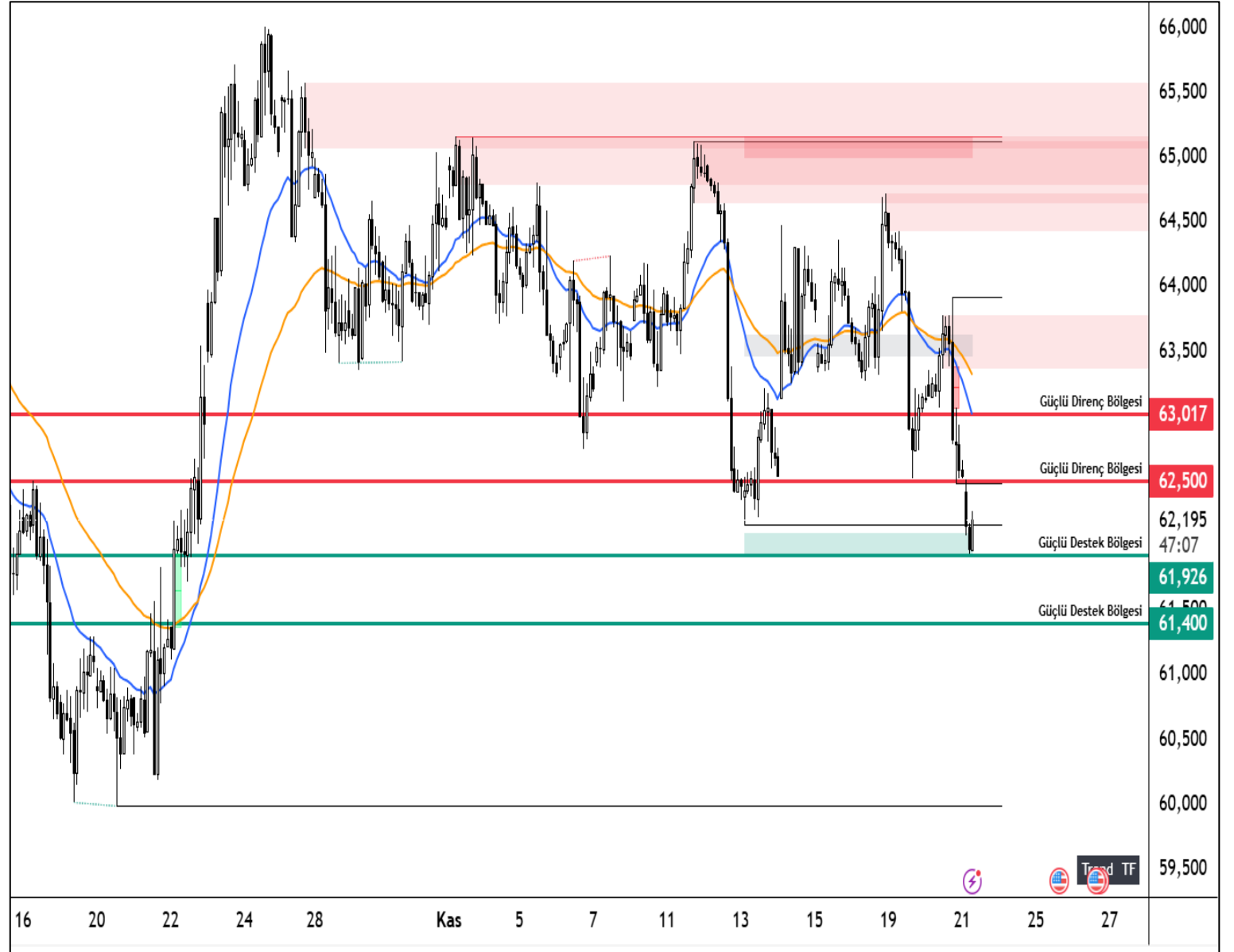
XAG/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 50.19, bunun üzerinde ise 50.68 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 49.38 ve 48.76 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.

2. Direnç
50.68
1. Direnç
50.19
Önceki Gün Kapanış
50.60
1. Destek
49.38
2. Destek
48.76



BRENT

Trump yönetiminin Ukrayna'nın Rusya ile bir barış anlaşmasını kabul etmesi yönündeki baskıları, petrol fiyatlarında aşağı yönlü hareketin sürmesine neden oluyor. Ukrayna Devlet Başkanı **Volodimir Zelenskiy**, Perşembe günü yaptığı açıklamada teklifin detaylarını inceleyeceğini ve barış planı konusunda ABD ile görüşmelere başlayacağını belirtti. Kaynak:CNBC Siyasi cephedeki bu gelişmelerin etkisiyle Brent petrol **62 dolar bandına** kadar geri çekildi. Brent paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 62.50, bunun üzerinde ise 63.01 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 61.92 ve 61.40 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



2. Direnç

63.01

1. Direnç

62.50

Önceki Gün Kapanış

62.55

1. Destek

62.52

2. Destek

62.28

Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1542	0,13	1,1456	1,1479	1,1503	1,1550	1,1574	1,1597
USDTRY	42,44	0,18	42,03	42,10	42,24	42,44	42,51	42,65
EURTRY	49,04	0,19	48,45	48,61	48,78	49,10	49,26	49,43
GBPUSD	1,3090	0,15	1,2946	1,2992	1,3031	1,3116	1,3163	1,3202
USDJPY	157,15	-0,27	156,00	156,44	157,01	158,02	158,46	159,03
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	24054,38	-2,38	22441,39	23231,41	23642,90	24844,41	25634,43	26045,92
DJIC	45752,26	-0,84	44240,72	44984,83	45368,54	46496,36	47240,46	47624,18
DAX	23278,85	0,50	22964,40	23120,74	23199,80	23435,20	23591,54	23670,60
SPX500	6558,84	0,31	6240,00	6390,83	6468,38	6696,77	6847,60	6925,15
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4036,89	-0,98	3969,24	4004,06	4040,47	4111,70	4146,52	4182,93
XAGUSD	49,53	-1,93	48,21	49,22	49,86	51,51	52,51	53,15
BRENT	62,30	-0,48	60,66	61,58	62,09	63,52	64,44	64,95
WTIUSD	58,31	-0,60	56,65	57,61	58,14	59,62	60,57	61,10
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9089	0,04	0,9009	0,9044	0,9065	0,9120	0,9155	0,9176
AUDCHF	0,5190	-0,08	0,5116	0,5150	0,5172	0,5229	0,5263	0,5285
AUDJPY	101,3835	-0,16	99,8867	100,5963	101,0687	102,2507	102,9604	103,4327
AUDNZD	1,1518	-0,09	1,1444	1,1479	1,1503	1,1562	1,1597	1,1622
AUDUSD	0,6452	0,12	0,6353	0,6395	0,6419	0,6485	0,6527	0,6552
CADCHF	0,5710	-0,12	0,5667	0,5687	0,5702	0,5738	0,5759	0,5774
CADJPY	111,5465	-0,20	110,6767	111,1038	111,4357	112,1947	112,6218	112,9537
CHFJPY	195,3461	-0,07	193,7975	194,2337	194,8540	195,9105	196,3467	196,9670
EURAUD	1,7890	0,02	1,7610	1,7675	1,7781	1,7952	1,8017	1,8122
EURCAD	1,6261	0,06	1,6105	1,6142	1,6197	1,6289	1,6327	1,6381
EURCHF	0,9285	-0,06	0,9257	0,9270	0,9281	0,9304	0,9317	0,9328
EURGBP	0,8817	-0,02	0,8752	0,8774	0,8796	0,8841	0,8863	0,8885
EURJPY	181,3830	-0,14	179,9150	180,4125	181,0250	182,1350	182,6325	183,2450
EURNZD	2,0605	-0,07	2,0346	2,0410	2,0515	2,0684	2,0748	2,0854
GBPAUD	2,0290	0,03	1,9976	2,0045	2,0164	2,0353	2,0423	2,0542
GBPCAD	1,8442	0,08	1,8239	1,8283	1,8355	1,8472	1,8517	1,8589
GBPCHF	1,0531	-0,05	1,0441	1,0476	1,0506	1,0571	1,0607	1,0637
GBPJPY	205,6990	-0,13	202,7809	203,7788	204,8677	206,9544	207,9523	209,0412
GBPNZD	2,3369	-0,05	2,3122	2,3180	2,3280	2,3439	2,3497	2,3598
NZDCAD	0,7892	0,14	0,7801	0,7833	0,7857	0,7913	0,7944	0,7969
NZDCHF	0,4506	0,02	0,4446	0,4473	0,4489	0,4532	0,4559	0,4576
NZDJPY	88,0275	-0,06	86,5888	87,1987	87,6388	88,6888	89,2987	89,7388
NZDUSD	0,5602	0,20	0,5524	0,5556	0,5573	0,5623	0,5655	0,5672
USDCAD	1,4089	-0,09	1,3988	1,4014	1,4058	1,4127	1,4153	1,4197
USDCHF	0,8045	-0,20	0,8014	0,8030	0,8046	0,8078	0,8094	0,8110

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
17 Kasım 2025, Pazartesi				
11:00	TRY	Bütçe Dengesi (Eki)		-309,60B
13:00	EUR	AB Ekonomik Tahminleri		
16:30	USD	New York Empire State İmalat Endeksi (Kas)	6,1	10,7
17:00	USD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		
19:00	USD	Federal Bütçe Dengesi (Eki)	-215,3B	198,0B
21:00	USD	FOMC Üyesi Kashkari'nin Konuşması		
23:35	USD	FED Üyesi Waller'ın Konuşması		
18 Kasım 2025, Salı				
11:40	EUR	ECB Denetleme Kurulu Üyesi Tuominen'in Konuşması		
13:00	EUR	ECB'den Elderson'ın Konuşması		
17:15	USD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Eki)		0,10%
18:30	USD	Fed Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'ın Konuşması		
19 Kasım 2025, Çarşamba				
00:00	USD	TIC Net Uzun Vadeli İşlemler	126,1B	49,2B
00:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		1,300M
06:30	USD	Fed Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'ın Konuşması		
11:00	EUR	Avrupa Merkez Bankası Politika Toplantısı		
13:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eki)	2,40%	2,40%
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eki)	2,20%	2,10%
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eki)	0,20%	0,10%
16:30	USD	İnşaat İzinleri (Eyl)	1,340M	1,330M
18:30	USD	Atlanta FED GDPNow (4. Çeyrek)		
18:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		6,413M
18:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		-0,346M
21:00	USD	20 Yıllık Tahvil İhalesi		4,51%
22:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları		
22:00	USD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		
20 Kasım 2025, Perşembe				
16:30	USD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Kas)	-1,4	-12,8
16:30	USD	Philadelphia Fed İstihdam (Kas)		4,6
18:00	USD	İkinci El Konut Satışları (Eki)	4,06M	4,06M
18:00	USD	Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Eki)		1,50%
21:00	USD	10 Yıllık Enflasyon Korumalı Hazine Senetleri (TIPS) Müzayedesi		1,73%
21 Kasım 2025, Cuma				
11:00	EUR	ECB'den De Guindos'un Konuşması		
12:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	50,2	50
12:00	EUR	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)		52,5
12:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	52,8	53
16:30	USD	Fed Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'ın Konuşması		
17:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)		52,5
17:45	USD	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Kas)		54,6
17:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)		54,8
18:00	USD	Michigan Enflasyon Beklentisi (Kas)	4,70%	4,70%
18:00	USD	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Kas)	3,60%	3,60%
18:00	USD	Michigan Tüketici Beklentileri (Kas)	49	49
18:00	USD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Kas)	50,3	50,3

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com